

Forretningsmodel for

Investeringsforeningen Halberg-Gundersen Invest

Hovedelementerne i bestyrelsens politik for, hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter, herunder strategi og mål, som Investeringsforeningen Halberg-Gundersen Invest skal udføre, er beskrevet nedenfor.

Strategi

Det væsentligste forretningsmæssige mål for foreningen er at generere et attraktivt afkast til medlemmerne.

Foreningens strategi er at differentiere sig på det danske marked med udbud af afdeling Globale Aktier, hvor hovedvægten ligger på afdelingens industrielle og langsigtede tilgang til investering i børsnoterede selskaber globalt. Investeringsstrategien tager udgangspunkt i at udvælge selskaber med langtidsholdbare forretningsmodeller, som er undervurderede, finansielt stærke og aktionærvenlige. Selskaberne skal skabe et realøkonomisk afkast fra driften, som kommer aktionærerne til gode i form af udbytter, aktietilbagekøb eller vækst i selskabernes egenkapital.

Det er ydermere en væsentlig del af foreningens strategi at opretholde et lavt og konkurrencedygtigt omkostningsniveau, som skal bidrage til at større afkast til medlemmerne. Omkostningerne skal være ens for alle investorer, store som små og private såvel som professionelle.

Foreningen søger organisk vækst gennem formidling af andele via Great Dane A/S og de samarbejdspartnere, som selskabet finder nyttige indenfor rammerne af den gældende lovgivning.

Produktudbud

Foreningen udbyder afdeling Globale Aktier. Investeringerne udvælges ud fra en værdibaseret, fundamental og langsigtet tilgang til investering på baggrund af rådgivers vurdering og analyser og har således en aktiv porteføljestyring i valg af selskaber. For at opnå en hensigtsmæssig risikospredning tilstræbes, at porteføljen fordeles på minimum 25 selskaber. Der er ikke fastsat specifikke krav til selskabernes fordeling på f.eks. brancher, geografi eller størrelser.

Investormålgruppe

Foreningens afdeling Globale Aktier henvender sig til investorer, der ønsker et alternativ til selv at sammensætte en portefølje af aktier, og som ønsker en aktiv løbende tilpasning af porteføljen baseret på afdelingens rådgivers forventninger til selskabs- og markedsforhold.

Prissætning af produkt

Det er foreningens målsætning at opnå en differentiering i markedet gennem en konkurrencedygtig prisstruktur på en aktivt styret portefølje. I prissætningen kan der benyttes såvel fast aftalte beløb som formuebestemte satser, der kan være trinvis. Hovedvægten ligger på faste formuebestemte satser, der giver et mere jævnt og kendt omkostningsniveau for alle investorer.

Ud over omkostninger til samarbejdspartnere har foreningen en række andre omkostninger, eksempelvis til generalforsamlinger, der er baseret på regningsbetalinger. Der er fastsat et maksimalt omkostningsniveau i foreningens vedtægter for samtlige omkostninger.

Bestyrelsen gennemgår mindst en gang årligt foreningens omkostningsbillede. I den forbindelse vurderes den enkelte afdelings konkurrencedygtighed i lyset af formuegrundlag, investorinteresse samt priser og afkast.

Portefølje håndtering & afkastmålsætning

Det investeringsstrategiske mål er at skabe et merafkast til investorerne set i forhold til det gennemsnitlige markedsafkast i den aktivklasse, afdelingen investerer i. Det er foreningens strategi herigennem at fastholde foreningens eksisterende og fremtidige afdelinger som værende kvalitetsprodukter. En væsentlig forudsætning for tilgang af nye investorer til foreningen er en god og konkurrencedygtig performance.

For at udnytte den fleksible forretningsmodel benytter foreningen ekstern rådgivning fra Great Dane A/S frem for opbygning af egen rådgivningsorganisation. I valg af Great Dane A/S er der lagt vægt på kompetence, resultater og rapportering.

Bestyrelsen overvåger porteføljerne gennem rapporter om performance og risiko samt samarbejdspartners præsentation på bestyrelsesmøder. I performancevurdering vil placering i forhold til sammenlignelige afdelinger i tilsvarende kategorier indgå. Bestyrelsen foretager mindst en gang årligt en aktiv stillingtagen til investeringsprocessen og risikorammerne for de enkelte afdelinger.

Markedsføring

I valget af samarbejdspartner er det vigtigt, at partneren matcher foreningens ønsker og har en størrelse, hvor også foreningen kan være en interessant langsigtet samarbejdspartner. Markedsføring varetages af Great Dane A/S, hvis markedsprofil harmonerer med foreningens strategi. Endvidere samarbejder foreningen med Sydbank A/S som depotbank og prisstiller på foreningens afdelinger.

I markedsføringsstrategien indgår primært Great Dane A/S' eksisterende kunder og netværk. Foreningen er åben over for at benytte en flerstrengt distribution. Fraværet af en distributionsaftale betyder, at der ikke automatisk følger rådgivning med, når der investeres i Halberg-Gundersen Invest.

Den primære vækst i foreningens formue ventes at komme fra en gradvis opmærksomhed og kendskab til foreningen og dens resultater. Opsøgende arbejde overfor nye investorer samt initiativer i forhold til grupper af potentielle investorer vil indgå i markedsføringsarbejdet.

Foreningens mål for formuen fastsættes i forbindelse med den årlige budgetlægning, hvor der også indgår en vurdering af omkostningsniveauet.

Bestyrelsen har mindst én gang årligt en dialog med Great Dane A/S, hvor selskabets markedsføringsaktiviteter vurderes.

Information

Det er et væsentligt element i forretningsmodellen, at foreningen giver investorer og samarbejdspartnere adgang til relevant information om foreningen. Foreningens hjemmeside er en væsentlig informationskilde, som løbende vedligeholdes. I kommunikationen indgår endvidere anvendelse af centrale investorinformationer, prospekter og årsrapporter.

Informationerne ses som et element i investorens stillingtagen til placering af midler. I det samlede grundlag indgår dialog med investors egen rådgiver.

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en vurdering af foreningens informationer, herunder i vedtægter, prospekter, investorinformationer og årsrapport.

Administration

Det er foreningens organisatoriske strategi at outsource administrationen til et selskab, der harmonerer med foreningens mål om kvalitet og har en størrelse, hvor foreningen kan opnå en fleksibilitet og opmærksomhed.

For at understøtte en effektiv varetagelse af bestyrelsens opgaver, der blandt andet udspringer fra Finanstilsynets ledelsesbekendtgørelse, har bestyrelsen outsourcet administrationen til Invest Administration A/S og fastlagt et årshjul for opgavernes håndtering.

Bestyrelsen er opmærksom på, at foreningen har afhængigheder til en række centrale samarbejdspartnere, herunder særligt Great Dane A/S samt Invest Administration A/S. Bestyrelsen har derfor fokus på, at sikre en god relation til begge selskaber, hvilket ses som udgangspunkt for at kunne levere et kvalitetsprodukt til foreningens investorer.

Bestyrelsen anser foreningens forretningsmodel for holdbar. Endvidere anser bestyrelsen det som attraktivt for investorerne, at foreningens rådgiver er uafhængig af banker.

Fastlagt på bestyrelsesmøde den 29. august 2016.